

AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



AZİMUT PYŞ KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Azimut PYŞ Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Azimut PYŞ Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2019

AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU	3
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	4
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	5
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR	6
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	7
VIII- İTFALAR	8
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	9
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI	10

AZİMUT PYŞ KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. FONUN ADI:

Azimut PYŞ Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu'dur.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 250.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 2.601.528 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 113.611.730 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 31 Temmuz 2015 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. YILSONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yılsonu katılma payı fiyatı 0,022898 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yılsonu katılma payı fiyatı 0,018255 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %25,43'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %25,43'tür.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Özel Sektör Kira Sertifikaları	98,05
Yatırım Fonu	1,95

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %1,30'dur.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Devlet Tahvili 0,16

H. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 15.265.189 TL'dir.

I. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 23.736.431 TL'dir.

AZİMUT PYŞ KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oran	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
Y.Fonu Türk															
ERP-QINVEST PORTFÖY YONETİMİ A.Ş. RE-PIE GYF						50.000,00	1,000000	21.12.2018				1,004622	50.231,10	100,00	1,95
GRUP TOPLAMI						50.000,00							50.231,10	100,00	1,95
VIOP Nakit Teminatı															
VIOP Nakit Teminatı						0,00							0,00	100,00	0,00
GRUP TOPLAMI						0,00							0,00	100,00	0,00
KİRA SERTİFİKALARI															
TRDVVRK21911	VAKIF VARLIK KİRALAMA A.Ş.	13/02/19		7,53		400.000,00	100,000000	26/10/18	27,131462			104,535727	418.142,91	16,59	16,27
TRDHVKA11917	HALK VARLIK KİRALAMA A.Ş.	08/01/19		0,00		350.000,00	101,582200	19/10/18	28,812714	705434849221359944		107,163383	375.071,84	14,88	14,59
TRDZVKV11926	ZİRAAT KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	25/01/19		0,00		400.000,00	103,353400	12/12/18	28,035774	707574773727049668		104,711902	418.847,61	16,62	16,29
TRDNVKA21914	NÜROL VARLIK KİRALAMA A.Ş.	20/02/19		0,00		300.000,00	101,438400	12/12/18	27,411270	707574773727050118		102,765421	308.296,26	12,23	11,99
TRDHVKA21924	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	26/02/19		0,00		100.000,00	102,958900	10/12/18	29,269333	707412870639925763		104,529395	104.529,39	4,15	4,07
TRDKTLM1914	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	01/10/19		0,00		400.000,00	101,672300	19/10/18	32,619948	705434849221362206		107,224422	428.897,69	17,02	16,68
TRDKTLM22014	KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	12/02/20		0,00		450.000,00	104,630500	19/10/18	22,986119	705434849221361724		103,724530	466.760,39	18,51	18,16
GRUP TOPLAMI						2.400.000,00							2.520.546,09	100,00	98,05
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ													2.570.777,19		100,00

AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2018		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
Fon/ortaklık portföy değeri	2.570.777		98,82
Hazır değerler	36.378		1,40
Kasa	0	0,00	0,00
Bankalar	36.378	100,00	1,40
Diğer hazır değerler	0	0,00	0,00
Alacaklar	0		0,00
Takastan alacaklar	0	0,00	0,00
Diğer alacaklar	0	0,00	0,00
Diğer varlıklar	0		0,00
Borçlar	-5.627		-0,22
Takasa borçlar	0	0,00	0,00
Yönetim ücreti	-3.111	55,29	-0,12
Ödenecek vergi	0	0,00	0,00
İhtiyatlar	0	0,00	0,00
Krediler	0	0,00	0,00
Diğer borçlar	-2.516	44,71	-0,10
Toplam değer/net varlık değeri	2.601.528		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	25.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,022898		

AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yönetim ücretleri	(97.431,77)
Saklama ücretleri	(14.489)
Denetim ücretleri	(1.439)
Kurul ücretleri	(1.518)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücreti	(1.687)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(9.738)
	(126.303)

AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

DİĞER AÇIKLAMALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. Dönem İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

- (i) 2018 yılı içerisinde Fon’un temettü geliri bulunmamaktadır.
- (ii) 2018 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır.

B. Dönem İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanun (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.

AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

İTFALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğı (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

PORTFÖYE ALIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....